

**К ПОНИМАНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
КАК СИСТЕМЫ СТАБИЛЬНЫХ ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ
(ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ АСПЕКТ)**

Алматова Г.

В теории и практике финансового менеджмента достаточно много внимания уделяется анализу финансово-экономического состояния предприятия, что находит отражение в зарубежных и отечественных источниках. Вместе с тем достаточно расплывчато представление системной взаимосвязи в понимании финансовой устойчивости. Поэтому цель данной статьи – раскрыть логическую взаимосвязь достаточно известных в экономике понятий *финансовое состояние, финансовая устойчивость, риск, кризис*, что, по сути, даст возможность создать определенное видение на систему оценки финансовой устойчивости как системы стабильных финансовых отношений.

Теория финансов рассматривает понятие «финансовая устойчивость» предприятия, по сути, как процесс оценки его деятельности, с одной стороны, и процесс оценки его финансово-экономического благополучия – с другой. Поэтому финансовая устойчивость нам представляется, прежде всего, как совокупность показателей, которые должны охарактеризовать уровень риска деятельности предприятия.

При этом мы исходим из следующей логической последовательности умозаключений: для того чтобы дать оценку уровня риска деятельности предприятия, необходимо дать оценку сбалансированности финансовой деятельности, или, другими словами, определить уровень превышения положительного денежного потока над отрицательным. Но тогда можно утверждать, что существует следующая зависимость: чем ниже показатели деловой активности и эффективности предпринимательской деятельности, тем выше ожидание кризиса как системы факторов, обостряющих финансовое состояние предприятия. Следовательно, чем выше острота риска финансовой деятельности предприятия, тем больше ожидание кризиса.

Поэтому финансовая устойчивость отражает результат текущего, инвестицион-

ного и финансового развития предприятия, содержит необходимую информацию для инвесторов и кредиторов, а также характеризует способность предприятия отвечать по своим долгам и обязательствам и наращивать свой экономический потенциал.

Значит, изначально под финансовой устойчивостью следует понимать его платежеспособность во времени с соблюдением условия финансового равновесия между собственными и заемными финансовыми средствами.

Если принимать во внимание, что собственные и заемные финансовые ресурсы проходят стадии образования, распределения и выплаты, а их конечная величина идет на пополнение имущества, то проведение анализа финансовой устойчивости на каждой из этих стадий дает возможность определить условия нарастания или потери финансового равновесия.

На наш взгляд, следует различать понятия «финансовая устойчивость» и «экономическая устойчивость». Думается, что экономическая устойчивость предприятия включает в себя такие составляющие, как производственно-технологическая, финансово-экономическая, социально-экологическая и рыночная устойчивости. Следовательно, экономическая устойчивость включает в себя финансовую устойчивость, как повышение рентабельности финансово-хозяйственной деятельности предприятия, рост финансовой устойчивости и деловой активности, сохранение платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска, рост его инвестиционной активности. Устойчивое финансовое состояние достигается при достаточности собственного капитала, хорошем качестве активов, достаточном уровне рентабельности с учетом операционного и финансового риска, достаточности ликвидности, стабильных доходах и широких возможностях привлечения заемных средств.

В системе оценки финансовой устойчивости используются относительные показатели – коэффициентный метод. Сам по себе метод, на наш взгляд, обоснован теми задачами, которые выстраивает предприятие в практике принятия управленческих решений. Но на страницах экономических журналов дискутируются вопросы о количестве коэффициентов, используемых в процессе анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий. Следует отметить, что в процессе оценки применяются коэффициенты ликвидности, устойчивости, рентабельности, деловой активности.

На наш взгляд, сам подход относительно выработки количественной составляющей коэффициентного метода несколько не корректен в силу того, что выбор коэффициентов должен напрямую зависеть от объема финансово-хозяйственной деятельности, а стало быть, от качественной составляющей балансового обобщения этой деятельности. Откуда следует, что дискуссия о количестве показателей, которыми следует ограничиться при оценке финансовой деятельности и определении финансовой устойчивости предприятия, будет продолжаться до тех пор, пока используемые показатели будут представлять собой не набор, а систему показателей для оценки и управленческих решений, с одной стороны, и экономической эффективности, с другой стороны.

В качестве гипотезы принимается динамическая характеристика показателей, их оптимистичность. Если алгоритм исчисления достаточности финансовой устойчивости взять за основу составления способа оценки, он будет состоять из следующих этапов:

1 этап – подготовительный – проведение экспресс-анализа финансовой отчетности – дает общее представление о действии финансовых механизмов на предприятии, выявляет наименее удачные периоды работы: исследование структуры пассивов; исследование структуры активов; исследование структуры покрытия; расчет индикатора финансовой устойчивости;

2 этап – основной – оценивает финансовую устойчивость с помощью алгоритма оценки по фактическим данным, вырабаты-

вает дальнейшие рекомендации: за истекший период – текущая оценка финансовой устойчивости; за наименее удачные периоды работы предприятия, выявленные в результате экспресс-анализа; вскрытие факторов негативного влияния на финансовую устойчивость предприятия в наихудшие периоды его функционирования; оценка прочих показателей эффективности работы предприятия в обозначенные периоды;

3 этап – прогнозный – разработка параметров для составления финансового плана.

Следует выделить еще ряд подходов, которые используются в мировой и отечественной практике: оценка финансовой устойчивости предприятия с помощью абсолютных и относительных показателей (общая величина запасов и затрат, общая величина запасов и затрат); метод подбора активов и пассивов; метод матричных балансов.

Так, для характеристики источников формирования запасов и затрат используются несколько объемных показателей, которые отражают различные виды источников: наличие собственных оборотных средств; наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат или функционирующий капитал; общая величина основных источников формирования запасов и затрат. С помощью данных показателей определяется трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации: Абсолютная устойчивость финансового состояния ($\Phi_c \geq 0; \Phi_t \geq 0; \Phi_o \geq 0$; т.е. $S = \{1,1,1\}$); нормальная устойчивость финансового состояния ($\Phi_c < 0; \Phi_t \geq 0; \Phi_o \geq 0$; т.е. $S = \{0,1,1\}$); неустойчивое финансовое состояние ($\Phi_c < 0; \Phi_t < 0; \Phi_o \geq 0$; т.е. $S = \{0,0,1\}$); кризисное финансовое состояние ($\Phi_c < 0; \Phi_t < 0; \Phi_o < 0$; т.е. $S = \{0,0,0\}$).

Следует отметить, что применение матричных балансов для оценки финансового состояния, увязанных с действующей формой бухгалтерского баланса, позволяет использовать прямоугольную таблицу, элементы которой отражают взаимосвязь объектов. Она очень удобна для финансового анализа, поскольку является простой и наглядной формой совмещения разнородных, но взаимосвязанных экономических явлений.

При этом важно акцентировать внимание на выполнении следующих условий:

– выбор размер матрицы должен зависеть от статей актива и пассива, по горизонтали матрицы должны отражаться статьи актива, статьи пассива – по вертикали матрицы;

– провести проверку все балансовых итогов по горизонтали и вертикали матрицы.

По сути, сама модель предлагает определенную перегруппировку статей бухгалтерского баланса для выделения однородных, с точки зрения сроков возврата, величин заемных средств. Учитывая, что долгосрочные кредиты и заемные средства направляются преимущественно на приобретение основных средств и на капитальные вложения, преобразуем исходную балансовую формулу.

Следовательно, соотношение стоимости материальных оборотных средств и величин собственных и заемных источников их формирования определяет устойчивость финансового состояния предприятия. Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования является сущностью финансовой устойчивости, тогда как платежеспособность выступает внешним ее проявлением. В то же время степень обеспеченности запасов и затрат источниками есть причина той ли иной степени платежеспособности (или неплатежеспособности), выступающей как следствие обеспеченности.

Главная целевая гипотеза должна основываться следующей: для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала для обеспечения постоянного превышения доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для развития бизнеса.

Таким образом, можно сделать следующие выводы.

Во-первых, финансовую устойчивость предприятия можно представить как платежеспособность предприятия, обеспечиваемую достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования и делающую ее практически независимым от внешних негативных воздействий. При этом следует условно считать ее, с одной

стороны, как отражение независимости (или зависимости) предприятия от внешних кредиторов, а с другой – организацию финансов предприятия, усиливающую или укрепляющую его финансовую устойчивость изнутри.

Во-вторых, можно установить следующую логическую цепочку финансовой устойчивости (или финансовой неустойчивости): нарушение рациональной структуры активов (значительное увеличение в их составе нефинансовых оборотных активов) и пассивов (уменьшение доли собственных и привлеченных к ним финансовых ресурсов) – диспропорциональность производственного процесса – нарушение финансового равновесия – финансовая неустойчивость – усиление финансовой зависимости – угроза финансовой безопасности – финансовый кризис – банкротство предприятия.

Основные методы оценки финансовой устойчивости: метод абсолютных показателей баланса; метод относительных показателей; матричный метод и метод, позволяющий выделять финансовые и нефинансовые активы с определением индикатора финансовой устойчивости. Последний имеет особенности: все активы подразделяются на финансовые и нефинансовые; отражает внутреннюю финансовую устойчивость предприятия; используется как индикатор финансовой устойчивости. С их помощью можно:

– определить увязку статей актива (имущества предприятия) и статей пассива баланса (источники средств);

– рассчитать структуру и определить качество активов по балансу предприятия и достаточность источников их финансирования;

– рассчитать весь набор показателей и коэффициентов, необходимых для оценки финансовой устойчивости, платежеспособности, использования ресурсов предприятия;

– объективно оценить финансовое состояние предприятия, выяснить причины его изменения за отчетный период; установить параметры, характеризующие приближение предприятия к порогу неплатежеспособности (банкротству).

Түйін

Мақала тұрақты қаржы қатынастарындағы қаржы есеп беруін түсінуге бағытталған. Мақалада «қаржылық тұрақтылық» және «экономикалық тұрақтылық» түсініктерінің айырмашылығы қамтылды.

Сонымен қатар басқару шешімдері мен экономикалық тиімділігін бағалауға арналған көрсеткіштер жүйесі болып табылатын коэффициенттік әдіс мәселелеріне ерекше назар аударылады.

Conclusion

The Article is dedicated to understanding of financial accounting as a system of stable financial relations.

In article there is a difference between the notions "financial stability" and "economic stability".

A great attention was paid to the question of coefficient method, that presents itself as a system of performance for the estimation of the management decisions and cost-performance.

БАНДИТИЗМДІ ТЕРГЕУДІҢ АЛҒАШҚЫ КЕЗЕҢІНДЕ ҚОЛДАНЫЛАТЫН ІЗДЕУДІҢ КЕЙБІР ТАКТИКАЛЫҚ ӘРЕКЕТТЕРІ

Баймухамбетова А.Б.

Соңғы жылдарда мамандар назарын қылмыстық топ болып қатысумен жасалған қылмыстар мәселесіне көбірек аударуда, зерттеуші мамандардың бұл мәселеге ден қоюы тегін емес, топпен жасалатын қылмыстардың қоғамға қауіптілігінің дәрежесі жоғары екендігі айқын жағдай. Бірнеше адамның қылмыс істеуінің нәтижесінде туындайтын зиянның мөлшері де жеке дара қылмысқа қарағанда едәуір көп болады [1, 89б.].

Ұйымдасқан қылмыстардың құрамдас және қауіпті түрінің бірі бандитизм болып келеді. Қазақстан Республикасының Қылмыстық кодексінің 237-бабына сәйкес, бандитизм – азаматтарға немесе ұйымдарға шабуыл жасау мақсатында тұрақты қарулы топ (банда) құру, сол сияқты осындай топты (банданы) басқару деп танылады [2, 94б.].

Бандитизмнің таралуына мемлекеттің әлеуметтік – экономикалық жағдайының нашарлауы, халықтың меншік белгісі бойынша топтарға бөлінуі, жұмыссыздар санын көбеюі, есірткі заттарының заңсыз айналымы, қару – жарақтың ашық түрде сатылуы, құқық қорғау органдарының топпен жасалған қылмыстармен күресу, алдын алу, тергеу және іздеу әрекеттерінің сапасыздығы әсерін тигізеді.

Бандитизмді тергеудегі алғашқы кезеңінде қолданылатын іздеу әрекеттерінің бірі ретінде – оқиға болған жерді қарау болып саналады. Оқиға болған жерді қарау – қылмыс ізін, өзге қылмыстың орынды болуын

растайтын материалдық объектілерді анықтау, сондай-ақ қылмыстық іс үшін маңызы бар жағдайларды айқындау мақсатында өткізіледі [3, 157б.]. Оқиға болған жерді қараудың нәтижелері қылмыс жасауға қатысқандардың жалпы санын, бандаға қатысушылардың топтағы өзара міндеттерді бөлісуі, қылмыста бандамен қолданылған техникалық құралдарды және шабуыл жасауға банданың дайындалу деңгейін анықтауға мүмкіндік береді. Оқиға болған жерді қарау әрекеті негізінде қылмыстық оқиғаның жалпы суреті келесі белгілердің көмегімен орнатылады:

– оқиға болған жерді қарау кезінде алынған мәліметтер арқылы;

– жәбірленушілер мен куәгерлердің түсініктемелері бойынша;

– ұқсас қылмыстарды тергеу кезінде қалыптасқан тергеушінің жеке тәжірибесі негізінде;

– қарауға қатысқан ішкі істер органдары қызметкерлерінің пікірлеріне сүйенеді.

Осыған орай, оқиға болған орынды қарау ұйымдасып жасалған қылмыстардың объективті жақтырын анықтағанда және қылмыстық істің соттық болашағын болжау ретінде негізгі әдістердің бірі болып саналады.

Бандамен жасалған қылмыс туралы мәліметтерді жинаудың негізгі тергеу әрекеттерінің бірі ретінде жауап алу қолданылады. Жауап алу қылмысты ашу үшін тергеушіге және сотқа қылмыс туралы неғұрлым толық мәлімет алуға көмектеседі.